

FIMAHH Holding ApS

c/o Frontier Investment Management ApS, Bredgade 30, 1260 København K

CVR-nr. 38 25 89 31

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2021

Dirigent:



.....
Anders Michael Hauch

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for FIMAHH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. juni 2021
Direktion:



.....
Anders Michael Hauch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FIMAHH Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FIMAHH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. juni 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jens Thordahl Nørh
statsaut. revisor
mne32212



Filip Asmussen
statsaut. revisor
mne45921

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	FIMAHH Holding ApS
Adresse, postnr., by	c/o Frontier Investment Management ApS, Bredgade 30, 1260 København K
CVR-nr.	38 25 89 31
Stiftet	15. december 2016
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Anders Michael Hauch
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab samt drive investeringsvirksomhed gennem besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2020 udgør i alt 524 t.kr., der primært er relateret til indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder. Selskabet har i 2020 modtaget udbytte fra associerede virksomheder på 600 t.kr. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Dagsværdien af kapitalandele i porteføljeselskaber pr. 31. december 2020 udgør 1.588 t.kr. og årets ændring i dagsværdien udgør -133 t.kr., som er indregnet i resultatopgørelsen. De indregnede dagsværdier er baseret på ledelsens bedste skøn baseret på tilgængelige informationer om udviklingen i og værdien af porteføljeverksamhederne de på balancedagen, herunder offentliggjorte regnskaber for porteføljeverksamhederne.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2020	2019
	Andre eksterne omkostninger	-12	-11
	Bruttoresultat	-12	-11
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	661	839
	Urealiseret dagsværdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder	-133	-66
3	Finansielle indtægter	16	31
4	Finansielle omkostninger	-8	-6
	Årets resultat	524	787
Forslag til resultatdisponering			
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	113	1.790
	Udbetalt ekstraordinært udbytte	400	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	61	-2.161
	Overført resultat	-50	1.158
		524	787

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.627	2.566
	Kapitalandele i porteføljevirsomheder	1.588	1.572
	Andre tilgodehavender	416	399
		<u>4.631</u>	<u>4.537</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.631</u>	<u>4.537</u>
	Omsætningsaktiver		
	Likvide beholdninger	164	1.918
	Omsætningsaktiver i alt	<u>164</u>	<u>1.918</u>
	AKTIVER I ALT	<u>4.795</u>	<u>6.455</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Anpartskapital	50	50
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	894	833
	Overført resultat	3.674	3.724
	Foreslået udbytte	113	1.790
	Egenkapital i alt	<u>4.731</u>	<u>6.397</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11	10
	Gæld til porteføljevirsomheder	53	48
		<u>64</u>	<u>58</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>64</u>	<u>58</u>
	PASSIVER I ALT	<u>4.795</u>	<u>6.455</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	50	2.994	2.566	108	5.718
Overført via resultatdisponering	0	-2.161	1.158	1.790	787
Udloddet udbytte	0	0	0	-108	-108
Egenkapital 1. januar 2020	50	833	3.724	1.790	6.397
Overført via resultatdisponering	0	61	350	113	524
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.790	-1.790
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	-400	0	-400
Egenkapital 31. december 2020	50	894	3.674	113	4.731

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FIMAHH Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder indeholder de forholdsmæssige andele af resultat efter skat i associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og -omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Realiserede og urealiserede dagsværdireguleringer af kapitalandele i porteføljevirkomheder (kapitalinteresser) indregnes i en særskilt resultatpost.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital, tillagt erhvervet goodwill i forbindelse med køb af kapitalandele.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Goodwill afskrives regnskabsmæssigt over 10 år.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele i porteføljevirkomheder (kapitalinteresser) måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapital-værdi baseret på en vurdering af de fremtidige pengestrømme eller de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Negative dagsværdier i porteføljevirkomheder indregnes som gæld til porteføljevirkomheden med en værdi op til det beløb, som selskabet vurderes at være forpligtet til at investere i porteføljevirkomheden.

Realiserede og urealiserede dagsværdireguleringer af kapitalandele i porteføljevirkomheder indregnes i en særskilt resultatpost.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære general-forsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes på lånetidspunktet til det modtagne nettoprovenu med fradrag af betalte transaktionsomkostninger. Ved efterfølgende indregning måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

2 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	2020	2019
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	16	31
	<u>16</u>	<u>31</u>

t.kr.	2020	2019
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	8	6
	<u>8</u>	<u>6</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i porteføljevirk- somheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2020	1.733	1.714	399	3.846
Årets tilgange	0	149	17	166
Kostpris 31. december 2020	<u>1.733</u>	<u>1.863</u>	<u>416</u>	<u>4.012</u>
Værdireguleringer				
1. januar 2020	833	-142	0	691
Modtaget udbytte	-600	0	0	-600
Årets værdireguleringer	<u>661</u>	<u>-133</u>	<u>0</u>	<u>528</u>
Værdireguleringer				
31. december 2020	<u>894</u>	<u>-275</u>	<u>0</u>	<u>619</u>
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2020	<u>2.627</u>	<u>1.588</u>	<u>416</u>	<u>4.631</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Den regnskabsmæssige værdi af den associerede virksomhed sammensættes af en andel af indre værdi i den associerede virksomhed på 1.939 t.kr. og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 688 t.kr.

Andre tilgodehavender består af udlån til selskab kontrolleret af anpartshaveren i FIMAHH Holding ApS.

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder		
Frontier Investment Management ApS	København	20,00 %

Risici ved måling af kapitalandele i porteføljevirsomheder

Som følge af porteføljevirsomheders vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. Den indregnede dagsværdi af porteføljeselskaberne er baseret på reviderede regnskaber for de underliggende porteføljeselskaber, hvor nettoaktiver måles til enten dagsværdi eller hvad der svarer til dagsværdi i henhold til aftaler (niveau 3 i dagsværdihierkiet).

Dagsværdien af kapitalandele i porteføljeselskaber pr. 31. december 2020 udgør 1.588 t.kr. og årets ændring i dagsværdien udgør -133 t.kr., som er indregnet i resultatopgørelsen. De indregnede dagsværdier er baseret på ledelsens bedste skøn baseret på tilgængelige informationer om udviklingen i og værdien af porteføljevirsomhederne de på balancedagen, herunder offentliggjorte regnskaber for porteføljevirsomhederne.

Selskabets porteføljevirsomheder er mindre, unoterede selskaber, hvilket naturligt fører til usikkerhed ved værdiansættelsen.

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Som følge af associerede virksomheders og porteføljevirsomheders deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til disse virksomheder. I forbindelse med sin deltagelse som kommanditist i porteføljeselskaber har selskabet resterende investeringstilsagn pr. 31. december 2020 på i alt 1.441 t.kr.